

学校编码: 10384

分类号_____密级_____

学号: 15620101151936

UDC _____

厦门大学

硕士学位论文
金融发展与经济转型
——以福建省为例

Financial Development and Economic Transformation:
Based on Fujian Province

任永健

指导教师姓名: 杜 朝 运 教 授

专 业 名 称: 国 际 金 融 学

论文提交日期: 2013 年 4 月

论文答辩时间: 2013 年 月

学位授予日期: 2013 年 月

答辩委员会主席: _____

评 阅 人: _____

2013

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为()课题(组)的研究成果,获得()课题(组)经费或实验室的资助,在()实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

声明人(签名):

年 月 日

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

（ ） 1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，于
年 月 日解密，解密后适用上述授权。

（ ） 2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

厦门大学博硕士论文摘要库

摘 要

改革开放三十多年来，福建省的经济综合实力持续上升，人均 GDP 突破了 7000 美元大关，已经达到中等发达国家水平。但经济快速发展的同时，福建省面临着外部经济环境的恶化以及内部资源生态的束缚。多年来的粗放型增长不但使得各种稀缺资源大量减少，而且省内环境污染日益严重。再加上金融危机以来，欧美等发达国家的经济一蹶不振、需求严重萎缩，而国内的生产资料成本却不断上升，使得福建省以依靠出口低附加值的初级产品为生的外贸企业难以为续。在内忧外患的双重影响下，经济转型对于福建省未来的经济发展势在必行。而金融作为现代经济核心，对于促进经济平稳、持续发展起到了关键作用。研究金融发展如何促进经济转型，探索福建省金融未来的发展模式和发展方向是本文主要研究的问题。

本文首先介绍了此题研究的背景和意义，在对国内外经典文献回顾的基础上确定了研究的具体方向和技术路线。接着对相关理论进行梳理，整理出理论分析的逻辑框架。在此基础上结合福建省金融和经济发展的现实情况，利用数据支持分析福建省金融运行和经济转型之间的矛盾。实证分析方面，从金融发展的三个方面和经济转型的结构调整角度构造了金融发展指标和经济转型指标，利用金融发展与经济转型指数进行相关性分析。最后，根据现实考察和实证分析得出结论并提出相关政策建议。本文主要的研究结论为目前福建省的金融发展还停留在“供给引导”阶段，且经济转型主要靠金融规模的扩大来拉动，而金融效率的作用并没有发挥出来。金融发展要对经济转型有所促进，必须从自身的转型开始。未来要实现金融发展由“量”向“质”的转变，并将优化结构作为重中之重。

关键词：金融发展； 经济转型； 结构优化

Abstract

Since China's reform and opening up, Fujian's economic strength has been increasing substantially. GDP has reached \$7000 per person and has reached the level of medium countries. At the same time, the rapid economic development of Fujian is faced with the deterioration of the external economic environment, internal resources and environmental constraints. Extensive growth over these years not only made a significant reduction in the scarce resources but also caused more and more serious environmental pollution. Since the financial crisis, the economy of developed countries such as Europe and the United States severely damaged. What's more, the financial crisis leads to a collapse in export demand and the domestic production costs are rising. Foreign trade enterprises relying on export of low value-added products are difficult to survive. In the face of internal and external problems, economic transformation is imperative. As the core of modern economy, finance plays a key role in economic development. How to take advantage of financial tools to support the economic transformation is the key problem we want to address in this paper.

First, we introduce the background and significance of this paper and determine the specific direction and method of the study on the basis of a review of domestic and foreign classic literature. Then, we sort out the relevant theory and sum up the theory of the logical framework of this paper. We analysis of the contradiction between the financial operation and economic transformation combined with the reality of the financial and economic development of Fujian. We construct the financial development indicators and the economic transformation indicators in empirical research and analysis the correlation between the financial development index and the economic transformation index. Last, we draw conclusions and make relevant policy recommendations based on the reality of investigation and empirical analysis. The main conclusions of this paper are: Financial development in Fujian still stays in the stage of "the supply guide". Economic transformation is driven mainly by financial scale rather than financial efficiency. If we want to play the role of financial development on economic transformation, we must make finance achieve self-transformation. To make financial development transform from the "quantity" to "quality", we must focus on structural adjustment.

Key Words: Financial Development; Economic transformation; Structural Optimization

目 录

摘 要.....	I
Abstract.....	II
1 导 论.....	1
1.1 研究背景及意义	1
1.2 研究方法	2
1.3 主要内容及框架	3
1.4 相关文献综述	5
1.5 创新与不足	8
1.5.1 创新方面.....	8
1.5.2 不足之处.....	9
2 金融发展与经济转型的理论分析.....	10
2.1 经济转型的一般内涵及本文的具体界定.....	10
2.2 金融发展与经济转型的相关理论.....	10
2.3 金融发展对经济转型的作用机理.....	14
2.3.1 金融发展与经济转型：需求结构视角.....	15
2.3.2 金融发展与经济转型：产业结构视角.....	18
2.3.3 金融发展与经济转型：城乡结构视角.....	20
2.3.4 金融发展与经济转型：要素投入结构视角.....	22
3 金融发展与经济转型的现实考察.....	25
3.1 福建省金融发展概况及特点.....	25
3.1.1 金融发展的规模状况.....	25
3.1.2 金融发展的结构状况.....	27
3.1.3 金融发展的效率状况.....	29
3.2 福建省经济发展的概况及特点.....	31
3.2.1 经济运行总体状况.....	31
3.2.2 经济结构发展状况.....	33
3.2.3 福建省经济转型的必要性.....	46
3.3 金融发展在促进经济转型中存在的问题.....	48
3.3.1 金融总量资源偏小且分布不均.....	48
3.3.2 金融中介结构过于集中.....	48
3.3.3 直接融资与间接融资比例失衡.....	49
3.3.4 金融运行效率较低.....	49
4 金融发展与经济转型的实证分析.....	50
4.1 金融发展指数的测算.....	50
4.1.1 金融发展指标体系的构建.....	50

4.1.2 金融发展指数的构建过程	51
4.2 经济转型指数的测算	54
4.2.1 经济转型指标体系的构建	54
4.2.2 经济转型指数的构建过程	55
4.3 金融发展与经济转型的计量分析	59
4.3.1 向量自回归和向量误差修正模型的介绍	59
4.3.2 平稳性检验	60
4.3.3 金融发展指数与经济转型指数的相关性分析	61
5 结论及政策建议	67
5.1 主要结论	67
5.2 政策建议	68
5.2.1 创新金融发展方式、提升金融发展质量	68
5.2.2 强化金融支持力度、拓展金融支持维度	69
参考文献	72
致 谢	76

Contents

Abstract	I
Chapter1 Introduction	1
1.1 The background and purpose of the research	1
1.2 The method of the research	2
1.3 The contents and frame of the research	3
1.4 Literature summary	5
1.5 Innovations and deficiencies.	8
1.5.1 Innovations	8
1.5.2 Deficiencies	9
Chapter2 Theoretical analysis.....	10
2.1 The conception of economic transformation.....	10
2.2 Ralated theories	10
2.3 Mechanism	14
2.3.1 Demand structure	15
2.3.2 Industrial structure.....	18
2.3.3 Urban-rural dual structure	20
2.3.4 Factor inputs structure	22
Chapter3 Reality inspection	25
3.1 Overview of financial development in Fujian.....	25
3.1.1 The scale of financial development.....	25
3.1.2 The structure of financial development.....	27
3.1.3 The efficiency of financial development.....	29
3.2 Overview of economic development in Fujian.....	31
3.1.1 The overall condition.....	31
3.2.2 The condition of economic structure.....	33
3.2.3 The necessity of economic transformation.....	46
3.3 Problems of financial development.....	48
3.3.1 Small financial aggregates and the uneven distribution	48
3.3.2 Financial intermediary structure is too centralized	48
3.3.3 Imbalance of the direct and indirect financing ratio	49
3.3.4 Low efficiency of financial operation	49
Chapter4 Empirical analysis	50
4.1 Estimates of the financial development index.....	50
4.1.1 Building financial development index system	50
4.1.2 The process of building index system.	51
4.2 Estimates of the economic transformation index	54
4.2.1 Building economic transformation index system.....	54

4.2.2 The process of building index system.....	55
4.3 Econometric analysis	59
4.3.1 Model introduction	59
4.3.2 Stationary test.....	60
4.3.3 Correlation analysis	61
Chapter5 Conclusions and Policy recommendations	67
5.1 The main conclusions.....	67
5.2 Policy recommendations.....	68
5.2.1 Innovative and improve quality	68
5.2.2 Strengthen and broaden	69
References	72
Acknowledgements.....	76

1 导论

1.1 研究背景及意义

改革开放三十年来，福建省经济社会发展取得了巨大成就。2011 年福建省人均生产总值达到 47377 元，突破了 7000 美元大关，已经达到中等发达国家水平。三次产业结构比例调整到 16.1:90.7:68.8。城镇化率达到 58.1%，超越了全国平均水平。从人均经济总量、产业结构比例和城镇化进程来看，福建省目前正实现向现代经济增长阶段的过渡。这一阶段的经济增长会表现出一系列新的特征：产业结构由传统工业经济为主向先进制造业、现代服务业双轮驱动转变；城市发展由规模扩张向质量提升、功能完善转变；经济增长从依靠物质投入和资源消耗向依靠技术进步和效率提高转变。从内在转型动力来看，福建省处于经济发展的拐点，经济转型势在必行。此外，国家鼓励东部地区率先发展，支持海峡西岸经济区在两岸交流合作中发挥先行先试作用等一系列政策也为福建省经济转型创造了有利条件。

经济环境方面，福建作为沿海省份其对外贸易依存度一直很高，但出口商品整体层次偏低，以劳动密集型和资源密集型出口产品为主。受 2008 年国际金融危机影响，外需的萎缩使得福建省外向型经济遭受了沉重打击，出口订单连续减少，甚至无单可接的现象十分普遍。在世界经济陷入衰退的时候，依靠出口低附加值的初级产品已经不能成为外贸企业占据市场的手段，转型升级则成为大量外贸企业继续存活的选择。此外，2008 年 9 月以来福建省遭遇的反倾销事件陡增，案件数量之多，涉及金额之大为近年所罕见。国际贸易保护主义有愈演愈烈的趋势，福建省依靠投资和出口拉动的经济模式亟待转型。资源生态方面，福建省多年来的粗放型增长不但使得各种稀缺资源大量减少，而且省内环境污染也日益严重。随着区域经济发展战略的实施，工业化、城镇化进程的加快，未来福建省必将面临更严峻的资源和环境束缚。从外在转型压力来看，世界经济形势的逐渐恶化和省内环境破坏的日益加重等一系列问题已经成为一种倒逼机制，迫使福建省经济不得不转型。在这种背景下，“十二五”发展规划纲要提出了加快转型和跨越发展的基本要求，指出加快转变是跨越发展的必由之路，是顺应福建发展阶段性特征的必然要求。

金融作为现代经济的核心，对于推动经济持续、稳定、快速发展起到了关键的作

用,经济转型更是离不开金融的支持。然而福建省整体金融实力并不强,金融规模增长缓慢、金融结构发展失衡、金融效率运行低下。不健全的金融体系使得金融在经济转型的过程中不能很好的发挥其功能,减缓了经济转型的进程。研究金融发展如何促进经济转型,探索金融未来的发展模式和发展方向可以为福建省“十二五”期间经济转型提供良好的参考,这也是本文研究的意义所在。

1.2 研究方法

金融发展与经济转型本身就是两个历史的、动态的、连续的概念。不同的国家或地区在不同的时期会处在不同的金融和经济发展阶段,金融发展与经济转型的概念也有所不同。本文在研究“十二五”期间福建省金融发展对经济转型的影响时综合运用了一系列分析方法,力争此研究做到既能形成一定的理论体系、又具有现实可操作性,能够真正为福建省日后的经济转型服务。

1.2.1 理论分析与现实分析相结合

关于金融发展与经济转型的相关理论有很多,包括金融发展理论、经济增长理论等。这些理论都是不同地域不同时期的人们经过研究总结和归纳分析得出的普遍性规律。而各地的金融与经济发展都存在极大的相似性,因此西方经典理论从某种意义上具有一定的参考和借鉴意义。然而任何理论都要结合现实才具有使用价值,因此在理论分析的基础上要结合福建省的现实情况,通过研究现实的差异性,总结和归纳出符合本文特点的理论体系。

1.2.2 规范分析和实证分析相结合

规范分析是以一定的价值判断为基础,提出分析和处理经济问题的标准,并研究如何才能达到这样的标准,换句话说规范分析研究的是“应该是什么”。而理论分析则侧重研究经济体系如何运行并分析经济活动的过程和发展方向,研究的是“是什么”,而不考虑现实的结果是否可取。本文依照福建省“十二五”发展规划纲要提出的改革方向,在确定了福建省经济转型应该“怎么转”的基础上,通过实证分析得出实际转型所处的阶段和成果,再对比标准和现实的差异,从而提出金融发展应如何促进经济转型的政策建议。

1.2.3 定性分析和定量分析相结合

定性分析和定量分析是研究经济问题中常见的两种方法。定性分析侧重于研究物

质“质”的方面，可以运用定性研究方法对问题进行机理性阐释和规律性的总结。定性研究分为两个层次，一是没有或缺乏数量分析的纯定性研究，结论往往具有概括性和较浓的思辨色彩；二是建立在定量分析基础上的更高层次的定性研究。而定量分析方法侧重于研究物质“量”的方面，将经济现象抽象成各个经济变量，通过建立数学模型或运用统计和计量方法对数据进行处理，从而更科学的验证经济变量之间的相互关系。本文研究中结合了这两种方法，对金融发展促进经济转型的作用机理采取了第一层次的定性研究方法，对于福建省金融发展与经济转型的现实考察则运用了第二层次的定性研究方法，运用福建省相关的金融经济数据作为定性分析的基础。最后采取因子分析法和计量方法对福建省金融发展和经济转型的问题进行定量分析，加强了分析结果的可靠性和实用性。

1.3 主要内容及框架

本文结构主要分为五个部分，具体安排如下：

第一章导论，介绍了此题研究的背景和意义，在紧密结合福建省“十二五”规划纲要提出经济转型概念的基础上确定了本文研究的具体方向，即分析福建省内金融发展对经济转型的作用。最后对研究方法和主要内容进行梳理，并对相关文献进行回顾，总结出本文研究的创新和不足之处。一方面为后面主体部分的展开做铺垫，另一方面也为后续的相关研究提供方向和思路。

第二章金融发展对经济转型影响的作用机理，首先是对核心概念“经济转型”做了一般性的概念介绍，并对本文中经济转型的具体内涵进行界定。然后梳理了国外关于金融发展与经济转型的理论研究脉络。最后在对经典理论总结归纳的基础上提出了本文研究的理论逻辑框架，从经济结构调整的四个方面研究金融发展如何促进经济转型。

第三章金融发展对经济转型影响的现实考察，首先分析了福建省金融发展的概况，从金融发展的规模、结构和效率三个方面全方位考察了福建省金融发展的现状及特点。然后分析了福建省经济发展的概况，从经济运行总体状况、需求结构状况、产业结构状况、城乡结构状况和要素投入结构状况五个方面来分析福建省经济的发展现状，揭示福建省经济发展中存在的问题，并提出福建省经济转型的必要性，即回答了福建省经济“向哪里转”的问题。最后，根据第二章作用机理的分析，总结出福建省

目前金融发展在促进经济转型过程中存在的问题，即回答了福建省经济“如何转”的问题。

第四章金融发展对经济转型影响的实证分析，由于金融发展和经济转型是一个综合的、发展的概念，因此需要建立一个指标体系来综合反映福建省金融发展和经济转型的状况。本文运用因子分析方法构建了福建省金融发展与经济转型的综合指数，通过时间序列分析进一步证实了福建省金融发展对经济转型的促进作用。这一章在全文中起到了承上启下的效果。

第五章为全文的逻辑终点，总结了前文定性分析与定量分析的结论，从福建省的现实情况出发，为促进福建省的金融发展，以及发挥金融发展在经济转型中的积极作用提出了多角度、可操作的政策性建议。

根据本文的主要内容，总结出研究的结构框架如下图：

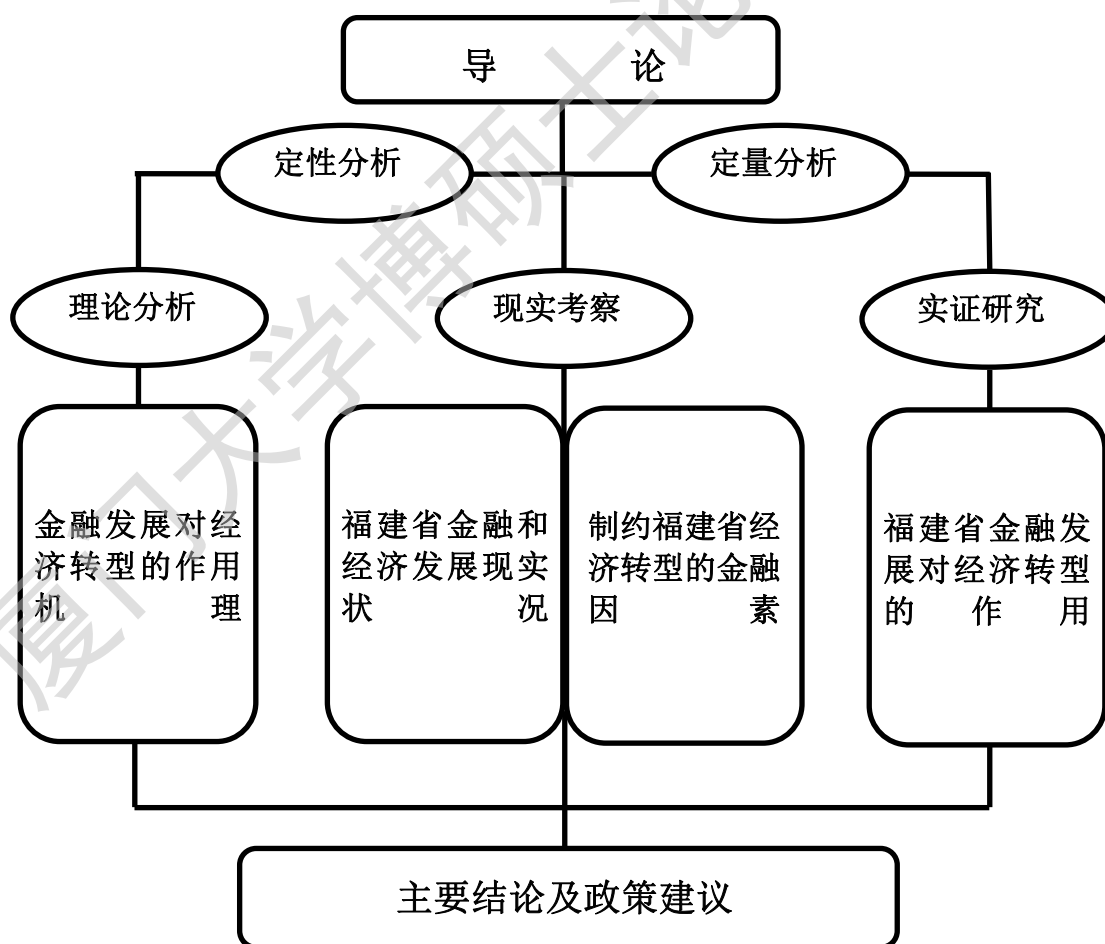


图 1-1：本文研究的结构框架图

1.4 相关文献综述

目前国内外关于金融与经济相互关系的研究多集中于金融发展与经济增长的关系上,国外鲜有经济转型的相关论述,而国内对于金融发展促进经济转型的研究也大多停留在分析现状、目前存在的问题和提供政策建议的阶段。在这一领域缺乏全面系统研究成果的原因主要有二,一是目前对于经济转型的概念没有形成统一的认识,在评价经济转型的进程方面也还没有一套社会公认的指标体系。二是金融发展与经济转型是两个动态的、综合的概念,如何量化这两个指标在实证方面也存在一定的困难。虽然国内外学者对于金融发展如何促进全面经济转型的研究并不多见,但对于金融发展与经济转型的某方面研究成果还颇为丰富,本文将从金融发展对促进产业结构升级、二元经济结构调整、扩大内需、以及提高全要素生产率等几方面介绍国内外现有的研究成果。

关于金融发展促进产业结构升级方面,国外的一些学者通过考察一国的金融发展水平与产业增长水平之间的关系来探究金融发展作用于产业结构升级的相关机制。Rajan和Zingales(1998)运用OLS方法对41个国家1980-1990年的数据进行检验,结论表明金融市场的发达程度会对企业的投资决策和产业增长产生重要影响,他们认为金融发展降低了企业外源融资的成本,使得企业创新和产业增长得到了较明显的积极效应^[1]。Wurgler(1998)对65个国家的制造业在1963-1995年间的总投资和产业增加值进行回归分析,结果表明金融市场的发展提高了资本配置的效率,资金会从衰退产业流向成长产业,促进产业升级^[2]。Fisman 和Love(2003)重新检验了金融市场对整个社会的资源在部门间配置中所起的作用。他们指出,金融市场发展水平越高的国家,各产业之间有着越高的相互关联的增长率^[3]。国内关于金融发展与产业结构的相互关系也有一些研究成果:杨琳,李建伟(2002)对我国金融结构升级和实体经济结构升级的关联机制进行了理论分析和实证研究,结果表明金融结构提升既是金融发展的重要途径也是经济结构升级以及经济实现最优增长的必要条件^[4]。曾国平,王燕飞(2007)研究了中国金融发展与产业结构变迁的关系,理论和实证结果同时显示中国金融发展的非常态模式对产业结构变迁表现出了扭曲效应^[5]。从具体区域进行研究有:范方志,张立军(2003)运用1978-2000的金融相关率和二、三产业占比数据分析了我国东、中、西部地区金融结构转变与产业结构升级以及经济增长的关系,从金

融结构的角​​度解释了产业结构的变化^[6]。惠晓峰, 沈静(2006)将东北三省作为研究对象, 采用多元回归分析的方法对东北三省各省金融发展与产业结构升级之间的关系进行了实证研究和比较分析^[7]。叶耀明, 纪翠玲(2004)则从长三角城市群的角度, 验证了金融发展确实促进了该地区产业结构升级^[8]。

最早开始研究金融发展与二元经济结构关系的是Mackinnon, 他在1973年的著作中指出发展中国家的经济是一种“被分割的经济”, 并由此对发展中国家的二元经济结构问题进行了阐述, 认为金融抑制可以导致二元经济结构的出现^[9]。这之后Galbis(1977)在Mackinnon的基础上建立了一个更加符合实际的两部门金融发展模型, 通过金融部门对落后部门和现代部门的不同影响揭示了金融抑制对经济发展的影响。Rakshit(1982)将凯恩斯理论引入二元经济模型当中, 论证了由于信贷市场不完善导致的有效需求不足会对发展中国家二元经济转换产生影响^[10]。从收入差距方面的研究来看, Greenwood和Jovanovic(1990)在一个动态模型中研究了金融发展与收入分配的关系, 证明了金融发展与收入差距服从“库兹涅茨效应”的倒U曲线^[11]。Banerjee和Newman(1993)通过建立三部门经济模型证明了只有金融市场完善, 金融发展才能使收入差距缩小^[12]。近年来国内学者也有不少这方面的研究, 王少国(2003)认为根据倒U形状, 发展中国家的二元经济转换过程可分为两个阶段, 在第一个阶段衡量金融发展是否具有良性作用的标准是金融发展是否提高了农业劳动生产率, 而第二个阶段的标准是金融发展是否提高了二元对比系数^[13]。彭建刚, 李关政(2006)对我国90年代以来的金融发展与二元经济结构的内在关系进行了实证分析, 最后得出结论是要改变我国的二元经济结构, 单纯扩大金融规模不可行, 需要调节金融的财政性功能, 大力发展非国有金融机构, 特别是要大力发展地方中小金融机构^[14]。华桂宏, 吴晓松(2007)的研究也得出了类似的结论, 他们认为金融体系的整体规模增大强化了二元经济结构性状, 而金融结构的优化有利于二元经济结构的转型^[15]。

西方学者对消费信贷和消费需求的关系进行了大量的实证研究, 绝大多数学者得出消费信贷的增长与未来消费的增长之间具有正向相关的结论。Zeldes(1989)对消费信贷和未来消费的关系进行了深入探讨, 发现消费信贷的预期增长能够促进消费的实际支出^[16]。Olney(1999)同样发现消费信贷在美国经济大萧条时有利于消费需求的支出, 从而促进经济增长^[17]。也有学者提出相反的观点, Arthur. J. Alexander 和 Kong Dan Oh(1989)运用简化和复杂的经济模型对日本的消费信贷进行研究, 发现

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库